

Estados Financieros por el periodo comprendido entre  
el 01 de Enero de 2021 y el 30 de Setiembre 2021

REF.

Activo Neto	<a href="#">1</a>
Estado de Ingresos y Egresos	<a href="#">2</a>
Flujos de Efectivo	<a href="#">3</a>
Variación del Activo Neto	<a href="#">4</a>
Notas a los Estados Financieros (Nota 1 a Nota 3.5)	<a href="#">5</a>
Notas a los Estados Financieros (Nota 3.6 a Nota 8)	<a href="#">6</a>

**FONDO MUTUO RF CASH USD**  
**ESTADO DEL ACTIVO NETO**  
**POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO**  
**ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
*(En Dólares Estadounidenses)*

ACTIVO		30/09/2021	31/12/2020
Disponibles	(Nota 4.1)	2.255.332,85	572.840,29
Inversiones	(Nota 4.2)	23.952.569,14	3.349.760,68
Créditos		-	-
		1.412,70	-
		-	-
<b>TOTAL ACTIVO BRUTO</b>		<b>26.209.314,69</b>	<b>3.922.600,97</b>
Acreedores por Operaciones	(Nota 4.3)	988,25	-
Comisiones a pagar a la Administradora	(Nota 4.4)	28.565,68	4.062,76
Rescates a Pagar		-	-
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>26.179.760,76</b>	<b>3.918.538,21</b>
<b>CUOTAS PARTES EN CIRCULACION</b>		<b>255.640,7856</b>	<b>38.887,4957</b>
<b>VALOR CUOTA PARTE AL CIERRE</b>		<b>102,408388</b>	<b>100,766021</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Shirley Vichini**  
Contadora

**FONDO MUTUO RF CASH USD**
**ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS**
**POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
*(En Dólares Estadounidenses)*

INGRESOS		30/09/2021	30/09/2020
Resultados por tenencia de inversiones	(Nota 4.5)	404.666,25	545,92
Intereses	(Nota 4.8)	5.108,08	59,03
Otros Ingresos	(Nota 4.6)	354,22	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>410.128,55</b>	<b>604,95</b>
EGRESOS			
Comisión por administración	(Nota 3.6)	162.418,14	212,86
Comisión por corretaje		-	-
Diferencia de cambio		-	-
Otros Egresos	(Nota 4.7)	74,87	-
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>162.493,01</b>	<b>212,86</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>247.635,54</b>	<b>392,09</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Firmados digitalmente por:

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Shirley Vichini**  
Contadora

**FONDO MUTUO RF CASH USD**  
**ESTADO DE VARIACION DEL ACTIVO NETO**  
**POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA**  
**COMPARATIVA CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
*(En Dólares Estadounidenses)*

CUENTAS	APORTANTES	RESULTADOS	TOTAL DEL ACTIVO NETO AL 31/12/2019
Saldo al inicio del periodo 2020	-	-	-
Saldo al inicio del periodo 2021	3.900.328,15	18.210,06	3.918.538,21
<b>Movimientos del Periodo</b>			
Suscripciones	46.258.476,77	-	-
Rescates	(24.244.889,76)	-	-
Resultado del periodo	-	247.635,54	-
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>25.913.915,16</b>	<b>265.845,60</b>	<b>26.179.760,76</b>
<b>Saldo al final del Periodo 2020</b>	<b>482.708,85</b>	<b>392,09</b>	<b>483.100,94</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Firmados digitalmente por:

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Shirley Vichini**  
Contadora

**FONDO MUTUO RF CASH USD**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO DE 2021 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA**  
**CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
*(En Dólares Estadounidenses)*

	30/09/2021	30/09/2020
<b><u>Actividades Operativas</u></b>	-	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>	-	-
Aumento de inversiones	(20.319.636,86)	(482.467,99)
Intereses a cobrados	126.457,63	588,45
Pago por comisiones de administración	(137.915,22)	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas</b>	<b>(20.331.094,45)</b>	<b>(481.879,54)</b>
<b><u>Actividades de Financiación</u></b>	-	-
Rescates	(24.244.889,76)	-
Suscripciones	46.258.476,77	482.708,85
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>22.013.587,01</b>	<b>482.708,85</b>
<b>Efectivo al comienzo del periodo</b>	<b>572.840,29</b>	<b>-</b>
<b>Saldo final de efectivo al final del periodo</b>	<b>2.255.332,85</b>	<b>829,31</b>

Las 8 notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Firmados digitalmente por:

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Shirley Vichini**  
Contadora

REGIONAL ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.  
FONDO MUTUO RF CASH USD

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

**NOTA 1. INFORMACIÓN BÁSICA DEL FONDO**

**1.1) Naturaleza Jurídica y Características del Fondo**

El FONDO MUTUO RF CASH USD (de aquí en adelante indistintamente "Fondo Mutuo RF Cash USD", o "el Fondo ") es un fondo mutuo de inversión en Instrumentos de Renta Fija, administrado por Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

De conformidad con la Ley 5452/15 Que Regula los Fondos Patrimoniales de Inversión, el Fondo Mutuo se considera como una persona jurídica independiente y la Sociedad Administradora actúa como su representante legal. Las operaciones del Fondo Mutuo se registran y contabilizan en forma separada de la Sociedad Administradora y de los demás fondos administrados por la misma.

Los fondos mutuos son instrumentos de inversión, que se caracterizan por reunir los aportes de distintas personas, físicas o jurídicas, denominadas PARTÍCIPES, con el objetivo de invertir tales aportes en instrumentos financieros de oferta pública admitidos por la Ley N° 5.452 "Que regula los Fondos Patrimoniales de Inversión" y sus reglamentaciones. Estos aportes o cuotas son administrados por REGIONAL Administradora de Fondos Patrimoniales S.A., por cuenta y orden de los PARTÍCIPES.

El Fondo fue creado, con el objeto de invertir exclusivamente en instrumentos de renta fija los recursos provenientes de los aportes dinerarios de los Partícipes. Los aportes de dinero de los Partícipes constituyen el patrimonio del Fondo y se expresan en partes de igual valor y característica denominadas "Cuotas de Participación" o "Cuotas". Las Cuotas de Participación son rescatables.

**1.2) Autorización de Funcionamiento**

El fondo se encuentra inscripto en los registros de la Comisión Nacional de Valores según Resolución N° 22 E/20 de fecha 6 de agosto de 2020 y Certificado de Registro N° 61\_07082020.

**1.3) Políticas de inversión, diversificación de las inversiones, liquidez y endeudamiento**

**Políticas de Inversión**

De acuerdo con el Reglamento Interno aprobado por la CNV, el Fondo Mutuo invertirá 100% de sus activos en títulos valores negociables de renta fija, públicos o privados, en promedio de corto y mediano plazo, emitidos en el mercado local e internacional.

Se entiende que "valores negociables de renta fija" se refiere a aquellos títulos representativos de deuda que otorgan a quien los posee, el derecho de recibir un interés predeterminado de acuerdo a una variable específica, durante un plazo preestablecido.

Las inversiones del Fondo se harán y mantendrán, exclusivamente, en la moneda del fondo: Dólares Estadounidenses.

Así mismo, la Sociedad Administradora está facultada a realizar operaciones de reporto con los títulos que correspondan a las categorías definidas a continuación en el apartado "diversificación de las inversiones". Estas operaciones tienen como plazo máximo 365 días y hasta el 100% del patrimonio del fondo.

La contabilidad del Fondo será en Dólares Estadounidenses. Consecuentemente, el valor de las Cuotas de Participación, los activos y los pasivos se expresarán en la misma moneda. En caso de que existan cuentas que tengan denominación en moneda extranjera deberá incluirse el tipo de cambio oficial publicado en la página Web del Banco Central del Paraguay, al momento de su registro contable.

El Fondo realizará sus inversiones en el mercado local e internacional. El nivel de riesgo esperado de las inversiones que efectuará el Fondo Mutuo es moderado; (i) podrá invertir en instrumentos de deuda emitidos en Dólares Estadounidenses, ajustándose en todo caso a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones; (ii) la duración de las inversiones será, en promedio, de corto plazo y mediano plazo; y (iii) los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una calificación de riesgo BBB, como mínimo.

#### Diversificación de las Inversiones

El Fondo Mutuo realiza sus operaciones de acuerdo a los límites expuestos en la siguiente tabla que se establecen sobre el Activo Total del Fondo Mutuo:

Diversificación de las inversiones respecto al activo total del Fondo Mutuo (Tipo de instrumento):	Mínimo	Máximo
a) Títulos emitidos por el Tesoro Público o garantizados por el mismo, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 100%
b) Títulos a plazo de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;	0%	Hasta 100%
c) Bonos soberanos emitidos internacionalmente por el Estado paraguayo;	0%	Hasta 50%
d) Títulos de instituciones habilitadas por el Banco Central del Paraguay y que cuenten con calificación de riesgo local BBB o superior que emitan y coticen en mercados internacionales;	0%	Hasta 50%
e) Títulos emitidos por las Gobernaciones, Municipalidades y otros organismos y entidades del Estado, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 50%
f) Letras o cédulas hipotecarias establecidas en la Ley General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito, cuya emisión haya sido registrado en el Registro de Valores que lleva la CNV;	0%	Hasta 50%
g) Bonos, títulos de deuda o títulos emitidos en desarrollo de titularizaciones, cuya emisión haya sido registrada en el Registro de Valores que lleva la CNV, y que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior;	0%	Hasta 75%
h) Títulos emitidos por un Estado extranjero con calificación BBB, similar o superior, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales; si un mismo título fuere calificado en categorías de riesgo discordantes se deberá considerar la categoría más baja;	0%	Hasta 50%
i) Títulos emitidos por una emisora extranjera con calificación A, similar o superior, con un monto de emisión de la serie de al menos dólares americanos cien millones o su equivalente, negociados habitualmente en los mercados locales o internacionales; si un mismo título fuere calificado en categorías de riesgo discordantes se deberá considerar la categoría más baja. Estas inversiones serán limitadas a emisores cuyo país de origen tienen calificación A, similar o superior.	0%	Hasta 50%
j) Operaciones de compra con compromiso de venta con los valores comprendidos en este artículo, con contraparte de sujetos supervisados por la Comisión Nacional de Valores u otras autoridades administrativas de control, y negociados a través de las Casas de Bolsa. El plazo máximo de estas operaciones será de 365 días.	0%	Hasta 100%
k) Cuotas partes de fondos mutuos o de inversión.	0%	Hasta 30%

#### Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Los límites de diversificación por emisor y grupo empresarial son:

- i. **Límite máximo de inversión por emisor:** 10% de los activos del Fondo y del total de patrimonio neto de la entidad emisora; y
- ii. **Límite máximo de inversión por emisor y su grupo empresarial:** 25% de los activos del Fondo.

Quedan exceptuados de los límites de diversificación, los títulos emitidos por los Tesoro Nacionales, Banco Central y otras Entidades Estatales.

#### Políticas de liquidez

El Fondo tendrá como política que, al menos, el 10% de sus activos serán activos de alta liquidez, para efectos de cumplir con sus obligaciones y el pago de rescates de cuotas.

#### Políticas de endeudamiento

El Fondo podrá contraer deuda de corto plazo, mediante la contratación de créditos bancarios con plazos de vencimiento de hasta 365 días, o líneas de crédito financieras o bancarias, ya sea para el pago de rescates de cuotas, o para aprovechar oportunidades de inversión.

## NOTA 2. INFORMACIÓN SOBRE LA ADMINISTRADORA

### 2.1) Razón social de la Administradora

Regional Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., con domicilio en Papa Juan XXIII esq. Cecilio Da Silva, Asunción-Paraguay es una Sociedad Anónima, cuyo objeto social exclusivo es la administración colectiva de fondos conforme a la Ley de Fondos, la Resolución CNV CG N° 06/19 y sus sucesivas modificaciones. La Sociedad Administradora se constituyó por escritura pública de fecha 06/11/2019, otorgada en la escribanía Peroni. Fue autorizada según Res. CNV N° 22E/20.- de fecha 6 de agosto de 2020 y Certificado de Registro N° 60\_07082020 de fecha 7 de agosto de 2020, de la Comisión Nacional de Valores.

## 2.2) Entidad encargada de la custodia

**Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.:** Fue Constituida por decreto del poder Ejecutivo N° 38.088 de fecha 20 de marzo de 1987, inscrita en el registro publico de comercio en el Año 1978

**Regional Casa de Bolsa S.A.:** Fue constituida bajo la forma jurídica de sociedad anónima, el 23 de agosto de 2018 según Escritura Pública N° 558 e inscrita en el Registro Público de Comercio en el libro seccional respectivo y bajo el N° 1 y el folio N° 1 y siguiente de fecha 28 de setiembre de 2018

**Banco Central del Paraguay.:** Regido por la Ley N° 489/95 Orgánica del Banco Central del Paraguay y la Ley 6.104/2018 que modifica y amplia la Ley 489/95.

**Títulos Físicos (de ser adquiridos):** Serán custodiados en la bóveda de Regional Casa de Bolsa S.A., de acuerdo a los procedimientos de seguridad y control de la mencionada entidad.

**Títulos desmaterializados (de ser adquiridos):** Serán Custodiados por la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA) bajo la cuenta corriente creada en dicha entidad y en el Banco Central del Paraguay para los bonos soberanos, que es la depositaria electrónica de Valores de la República del Paraguay.

## NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

### 3.1) Bases de Preparación de los Estados Contables

Los Estados Financieros se expresan en Dólares Estadounidenses y han sido preparados siguiendo los criterios de valuación y las normas de presentación con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a los Fondos Mutuos sobre la base de los costos históricos, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial de la empresa, en los resultados de las operaciones y en sus flujos de efectivo en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aplicada en Paraguay.

Según el índice de precios al consumidor (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 30 de septiembre de 2020, 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2021 fueron de 0,3%, 2,2% y 1% respectivamente.

### 3.2) Periodo

Las informaciones presentadas corresponden al periodo comprendido entre el 01 de enero de 2021 y el 30 de septiembre de 2021.

### 3.3) Valorización de Inversiones

**a. Títulos de deudas:** Los títulos de deuda son reconocidos a su valor de incorporación más los intereses devengados a la fecha de cada ejercicio; cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado. Cuando el valor de mercado de la inversión es menor a su costo, la diferencia se carga al resultado del ejercicio correspondiente. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

**b. Operaciones de Reporto:** Las operaciones de reporto son registradas a su costo de adquisición mas las primas por diferencia de precios devengadas a cobrar. Las primas generadas por estas operaciones son registradas en resultados conforme se devengan.

### 3.4) Reconocimiento de los Ingresos y de los gastos

**a. Ingresos :** Los Intereses sobre títulos y otros valores, así como las primas por diferencia de precios generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.

**b. Egresos:** Los gastos se reconocen en el estado de resultado de acuerdo al criterio de lo devengado, cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos.

### 3.5) Tipos de cambio utilizado para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera

Durante el ejercicio no se han registrados transacciones en moneda diferente a la moneda del fondo. Así mismo, al 30 de setiembre del 2021 no existen saldos de activos y pasivos en moneda distintos al dólar estadounidenses.

Firmados digitalmente por:

**Marcelo Prono**  
Vicepresidente

**Shirley Vichini**  
Contadora



**NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

(Continuación)

**3.6) Gastos Operacionales y Comisión de la Sociedad Administradora**

CONCEPTO	30/09/2021	30/09/2020
Comisiones por Administración Regional AFPISA	162.418,14	212,86
<b>Total</b>	<b>162.418,14</b>	<b>212,86</b>

(\*) El importe correspondiente a la comisión por administración registrado durante el periodo constituye un gasto asumido por el Fondo Mutuo, en concepto de los servicios prestados por la Sociedad Administradora y equivale a la tasa 1,25000 % anual IVA incluido calculado en forma diaria sobre el valor del patrimonio neto del Fondo Mutuo del día (luego de debitadas las cargas de las operaciones del día) ("Comisión de Administración")

**3.7) Información estadística**

MES	VALOR CUOTA	PATRIMONIO NETO DEL FONDO	Nº DE PARTICIPES
<b>1er. Trimestre</b>			
Enero	100,940805	6.850.589,39	45
Febrero	101,120806	6.004.545,55	54
Marzo	101,350675	9.485.441,87	68
<b>2do. Trimestre</b>			
Abril	101,535382	15.830.526,74	85
Mayo	101,714044	19.040.474,68	92
Junio	101,883894	20.997.150,38	100
<b>3er. Trimestre</b>			
Julio	102,055139	22.383.492,86	110
Agosto	102,237872	24.368.909,65	123
Setiembre	102,408388	26.179.760,76	128
<b>4to. Trimestre</b>			
Octubre	-	-	-
Noviembre	-	-	-
Diciembre	-	-	-

**NOTA 4. COMPOSICION DE CUENTAS**

**4.1) Disponibilidades**

El rubro disponibilidades está compuesto por saldos en cuentas bancarias e instrumentos de alta liquidez de contratos pactados de disponibilidad inmediata. A continuación se detalla la composición:

Cuenta	30/09/2021	31/12/2020
Banco Regional Cta. Cle. N° 8167521	2.255.332,85	572.840,29
<b>Total</b>	<b>2.255.332,85</b>	<b>572.840,29</b>

**4.2) Inversiones**

A continuación se expone la información respecto a los instrumentos adquiridos al

Instrumento	Emisor	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto	Valor de Compra	Valor Contable	Valor nominal	Tasa de Interés	% De las Inversiones con relación al Activo del Fondo	% De las Inversiones según Reglam. Interno	% De las Inversiones por Grupo Económico
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	11/09/2020	01/08/2022	Dólares Estadounidenses	50.000,00	50.249,00	50.400,64	50.000,00	4,25%	0,19%	10%	0,19%
Bonos Subordinados	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	21/09/2020	01/08/2023	Dólares Estadounidenses	27.000,00	28.495,36	28.139,07	27.000,00	7,75%	0,11%	10%	0,11%
Bonos Subordinados	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/09/2020	01/08/2023	Dólares Estadounidenses	24.000,00	25.386,92	25.025,98	24.000,00	7,75%	0,10%	10%	0,20%
Bonos Subordinados	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	02/10/2020	01/08/2023	Dólares Estadounidenses	52.000,00	55.027,07	54.225,72	52.000,00	7,75%	0,21%	10%	0,41%
Bonos Subordinados	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	02/10/2020	29/09/2027	Dólares Estadounidenses	42.000,00	42.235,50	42.202,28	42.000,00	6,13%	0,16%	10%	0,57%
Bonos Subordinados	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	07/10/2020	29/09/2027	Dólares Estadounidenses	102.000,00	102.912,59	102.718,24	102.000,00	6,13%	0,39%	10%	0,96%
Bonos Subordinados	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	13/10/2020	29/09/2027	Dólares Estadounidenses	72.000,00	72.716,70	72.508,80	72.000,00	6,13%	0,28%	10%	1,24%
Bonos Subordinados	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	13/10/2020	27/08/2030	Dólares Estadounidenses	143.000,00	144.442,54	144.060,97	143.000,00	6,50%	0,55%	10%	1,79%
Certificado Depósito de Ahorro	Bancop S.A.	Financiero	Paraguay	13/10/2020	13/10/2022	Dólares Estadounidenses	400.000,00	400.000,00	403.372,90	400.000,00	3,85%	1,54%	10%	1,54%
Certificado Depósito de Ahorro	Bancop S.A.	Financiero	Paraguay	15/10/2020	17/10/2022	Dólares Estadounidenses	150.000,00	150.000,00	151.264,62	150.000,00	3,85%	0,58%	10%	2,12%
Certificado Depósito de Ahorro	Bancop S.A.	Financiero	Paraguay	21/10/2020	25/04/2022	Dólares Estadounidenses	150.000,00	150.000,00	151.048,74	150.000,00	3,50%	0,58%	10%	2,70%
Certificado Depósito de Ahorro	FIC S.A. de Finanzas	Financiero	Paraguay	27/10/2020	01/11/2021	Dólares Estadounidenses	400.000,00	400.000,00	403.559,20	400.000,00	4,60%	1,54%	10%	4,24%
Bonos Financieros	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	02/11/2020	29/09/2027	Dólares Estadounidenses	100.000,00	101.319,85	100.713,58	100.000,00	6,00%	0,38%	10%	2,18%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco GNB Paraguay	Financiero	Paraguay	03/11/2020	04/11/2021	Dólares Estadounidenses	250.000,00	250.000,00	251.251,68	250.000,00	3,10%	0,96%	10%	0,96%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco GNB Paraguay	Financiero	Paraguay	03/11/2020	03/05/2022	Dólares Estadounidenses	250.000,00	250.000,00	251.412,83	250.000,00	3,50%	0,96%	10%	1,92%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco GNB Paraguay	Financiero	Paraguay	03/11/2020	24/10/2022	Dólares Estadounidenses	100.000,00	100.000,00	100.605,28	100.000,00	3,75%	0,38%	10%	2,30%
Certificado Depósito de Ahorro	Bancop S.A.	Financiero	Paraguay	06/01/2021	28/02/2022	Dólares Estadounidenses	250.000,00	254.269,72	252.272,72	250.000,00	4,60%	0,96%	10%	3,27%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Rio S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	08/01/2021	18/01/2023	Dólares Estadounidenses	300.000,00	300.711,72	302.742,96	300.000,00	3,50%	1,16%	10%	4,42%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco GNB Paraguay	Financiero	Paraguay	08/01/2021	29/12/2022	Dólares Estadounidenses	300.000,00	300.555,09	302.764,74	300.000,00	3,45%	1,16%	10%	5,58%
Bonos Subordinados	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	08/01/2021	27/09/2030	Dólares Estadounidenses	200.000,00	210.818,55	208.904,36	200.000,00	6,50%	0,79%	10%	2,97%
Certificado Depósito de Ahorro	Interfisa Banco S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	08/01/2021	09/01/2023	Dólares Estadounidenses	150.000,00	151.006,14	151.968,78	150.000,00	3,85%	0,58%	10%	3,55%

Certificado Depósito de Ahorro	FIC S.A. de Finanzas	Financiero	Paraguay	08/01/2021	18/01/2023	Dólares Estadounidenses	250.000,00	252.408,40	254.305,70	250.000,00	4,70%	0,97%	10%	4,52%
Certificado Depósito de Ahorro	Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C	Financiero	Paraguay	11/01/2021	11/01/2023	Dólares Estadounidenses	450.000,00	456.469,41	458.388,57	450.000,00	4,25%	1,75%	10%	6,27%
Certificado Depósito de Ahorro	FIC S.A. de Finanzas	Financiero	Paraguay	14/01/2021	24/01/2023	Dólares Estadounidenses	200.000,00	201.926,48	203.304,64	200.000,00	4,70%	0,78%	10%	7,05%
Certificado Depósito de Ahorro	Bancoop S.A.	Financiero	Paraguay	23/09/2021	23/09/2024	Dólares Estadounidenses	400.000,00	400.000,00	400.247,38	400.000,00	3,25%	1,53%	10%	4,80%
Certificado Depósito de Ahorro	Bancoop S.A.	Financiero	Paraguay	19/01/2021	19/01/2024	Dólares Estadounidenses	500.000,00	504.594,36	506.222,80	500.000,00	3,50%	1,93%	10%	8,98%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco GMB Paraguay	Financiero	Paraguay	22/01/2021	07/01/2026	Dólares Estadounidenses	25.000,00	25.039,79	25.241,71	25.000,00	4,15%	0,10%	10%	9,08%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Rio S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	03/02/2021	23/06/2025	Dólares Estadounidenses	100.000,00	111.040,08	109.242,16	100.000,00	7,00%	0,42%	10%	9,49%
Certificado Depósito de Ahorro	Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C	Financiero	Paraguay	05/02/2021	11/01/2023	Dólares Estadounidenses	250.000,00	254.181,80	254.647,75	250.000,00	4,25%	0,97%	10%	7,24%
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	25/03/2021	01/08/2022	Dólares Estadounidenses	100.000,00	100.764,00	100.801,28	100.000,00	4,25%	0,39%	10%	0,58%
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	10/03/2021	18/11/2021	Dólares Estadounidenses	100.000,00	100.391,00	100.227,01	100.000,00	3,50%	0,38%	10%	0,96%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	18/03/2021	18/03/2024	Dólares Estadounidenses	1.000.200,00	1.000.200,00	1.001.275,98	1.000.200,00	3,95%	3,82%	100%	4,79%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	19/03/2021	18/03/2024	Dólares Estadounidenses	500.100,00	500.154,12	500.638,42	500.100,00	3,95%	1,91%	100%	6,70%
Bonos Subordinados	Banco Rio S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/04/2021	17/03/2028	Dólares Estadounidenses	140.000,00	141.768,20	141.133,21	140.000,00	5,50%	0,54%	10%	7,24%
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	25/03/2021	01/08/2022	Dólares Estadounidenses	150.000,00	151.146,00	151.218,60	150.000,00	4,25%	0,58%	10%	1,54%
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	25/03/2021	08/02/2022	Dólares Estadounidenses	350.000,00	353.119,00	352.720,55	350.000,00	4,00%	1,35%	10%	2,89%
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	30/06/2021	07/10/2021	Dólares Estadounidenses	300.000,00	300.472,00	300.922,96	300.000,00	3,50%	1,15%	10%	4,03%
Certificado Depósito de Ahorro	Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	25/03/2021	20/10/2021	Dólares Estadounidenses	300.000,00	301.074,00	300.650,58	300.000,00	3,50%	1,15%	10%	5,18%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	08/04/2021	10/04/2023	Dólares Estadounidenses	1.000.200,00	1.000.284,94	1.015.152,06	1.000.200,00	3,10%	3,88%	100%	9,06%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	08/04/2021	08/04/2024	Dólares Estadounidenses	1.000.200,00	1.000.308,24	1.019.244,28	1.000.200,00	3,95%	3,89%	100%	12,95%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Rio S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/06/2021	15/01/2025	Dólares Estadounidenses	20.000,00	21.922,72	21.957,39	20.000,00	6,75%	0,08%	10%	13,04%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Rio S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	18/06/2021	01/09/2025	Dólares Estadounidenses	30.000,00	32.536,34	31.264,53	30.000,00	6,00%	0,12%	10%	13,16%
Bonos Subordinados	Banco Rio S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	08/04/2021	17/03/2028	Dólares Estadounidenses	1.000.000,00	1.017.866,00	1.015.679,33	1.000.000,00	5,50%	3,88%	10%	17,04%
Certificado Depósito de Ahorro	TU Financiera S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	08/04/2021	27/09/2022	Dólares Estadounidenses	200.000,00	201.861,52	201.116,98	200.000,00	3,70%	0,77%	10%	17,81%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	16/04/2021	17/04/2023	Dólares Estadounidenses	1.000.200,00	1.000.200,00	1.014.376,94	1.000.200,00	3,10%	3,87%	100%	21,88%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	11/05/2021	13/05/2024	Dólares Estadounidenses	1.002.000,00	1.002.000,00	1.016.608,19	1.002.000,00	3,75%	3,88%	100%	25,56%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	16/04/2021	16/04/2024	Dólares Estadounidenses	1.000.200,00	1.000.200,00	1.018.260,98	1.000.200,00	3,95%	3,89%	100%	29,45%
Certificado Depósito de Ahorro	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	22/06/2021	26/12/2022	Dólares Estadounidenses	500.000,00	500.000,00	505.454,75	500.000,00	4,00%	1,93%	10%	4,90%
Certificado Depósito de Ahorro	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	25/05/2021	29/05/2023	Dólares Estadounidenses	200.000,00	200.000,00	202.622,68	200.000,00	3,75%	0,77%	10%	5,67%
Certificado Depósito de Ahorro	Interfisa Banco S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	11/05/2021	13/05/2023	Dólares Estadounidenses	1.000.000,00	1.000.000,00	1.012.233,38	1.000.000,00	3,15%	3,87%	10%	7,41%
Certificado Depósito de Ahorro	Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C	Financiero	Paraguay	05/05/2021	28/10/2022	Dólares Estadounidenses	1.000.000,00	1.002.098,24	1.007.325,96	1.000.000,00	3,65%	3,85%	10%	11,09%
Certificado Depósito de Ahorro	Interfisa Banco S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	19/05/2021	22/05/2023	Dólares Estadounidenses	500.000,00	500.000,00	505.770,34	500.000,00	3,15%	1,93%	10%	9,34%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Atlas S.A.	Financiero	Paraguay	07/07/2021	15/01/2022	Dólares Estadounidenses	26.533,00	27.563,71	27.817,88	26.533,00	5,80%	0,11%	10%	0,11%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Atlas S.A.	Financiero	Paraguay	07/07/2021	18/03/2022	Dólares Estadounidenses	40.100,00	41.461,38	41.842,11	40.100,00	6,00%	0,16%	10%	0,27%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Atlas S.A.	Financiero	Paraguay	07/07/2021	30/04/2022	Dólares Estadounidenses	125.000,00	128.648,97	129.828,09	125.000,00	6,00%	0,50%	10%	0,76%
Repo Colocador	Regional Casa de Bolsa S.A.	Financiero	Paraguay	21/09/2021	06/10/2021	Dólares Estadounidenses	300.000,00	300.000,00	300.530,13	300.000,00	4,30%	1,15%	10%	1,15%
Repo Colocador	Regional Casa de Bolsa S.A.	Financiero	Paraguay	22/09/2021	07/10/2021	Dólares Estadounidenses	100.000,00	100.000,00	100.191,10	100.000,00	4,65%	0,38%	10%	1,53%
Repo Colocador	Regional Casa de Bolsa S.A.	Financiero	Paraguay	28/09/2021	05/10/2021	Dólares Estadounidenses	144.000,00	144.000,00	142.754,00	144.000,00	6,26%	0,38%	10%	1,53%
Repo Colocador	Regional Casa de Bolsa S.A.	Financiero	Paraguay	07/09/2021	06/12/2021	Dólares Estadounidenses	62.594,68	62.594,68	63.119,45	62.594,68	4,65%	0,24%	10%	1,77%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Nacional de Fomento	Financiero	Paraguay	17/08/2021	19/08/2024	Dólares Estadounidenses	501.000,00	501.000,00	503.248,80	501.000,00	3,75%	1,92%	100%	3,69%
Certificado Depósito de Ahorro	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	04/08/2021	14/08/2023	Dólares Estadounidenses	500.000,00	500.000,00	502.910,40	500.000,00	3,75%	1,92%	10%	7,59%
Certificado Depósito de Ahorro	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	23/09/2021	28/03/2023	Dólares Estadounidenses	300.000,00	300.000,00	300.179,88	300.000,00	3,15%	1,15%	10%	8,74%
Certificado Depósito de Ahorro	Finexpar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	19/08/2021	29/08/2023	Dólares Estadounidenses	200.000,00	200.000,00	200.800,36	200.000,00	3,50%	0,77%	10%	9,51%
Certificado Depósito de Ahorro	Interfisa Banco S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/08/2021	22/08/2023	Dólares Estadounidenses	200.000,00	200.000,00	200.558,94	200.000,00	2,50%	0,77%	10%	10,11%
Certificado Depósito de Ahorro	Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C	Financiero	Paraguay	06/08/2021	07/08/2023	Dólares Estadounidenses	500.000,00	500.000,00	502.444,68	500.000,00	3,25%	1,92%	10%	13,01%
Certificado Depósito de Ahorro	Banco Familiar S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	20/08/2021	26/08/2024	Dólares Estadounidenses	1.200.000,00	1.200.000,00	1.203.888,24	1.200.000,00	2,90%	4,60%	10%	17,61%
Certificado Depósito de Ahorro	Financiera el Comercio S.A.E.C.	Financiero	Paraguay	05/08/2021	06/02/2023	Dólares Estadounidenses	200.000,00	200.000,00	202.690,32	200.000,00	4,50%	0,77%	10%	18,38%
Certificado Depósito de Ahorro	Financiera el Comercio S.A.E.C.	Financiero	Paraguay	27/08/2021	20/02/2023	Dólares Estadounidenses	300.000,00	300.000,00	301.563,29	300.000,00	4,65%	1,15%	10%	19,53%
Certificado Depósito de Ahorro	Financiera el Comercio S.A.E.C.	Financiero	Paraguay	20/08/2021	20/02/2023	Dólares Estadounidenses	400.000,00	400.000,00	402.082,58	400.000,00	4,65%	1,54%	10%	21,07%
Bonos Corporativos	Vicente Scavone & CIA S.A.E.	Financiero	Paraguay	28/09/2021	19/06/2031	Dólares Estadounidenses	250.000,00	250.000,00	277.363,41	250.000,00	5,60%	1,06%	10%	1,06%
Certificado Depósito de Ahorro	TU Financiera S.A.E.C.A.	Financiero	Paraguay	05/08/2021	07/02/2023	Dólares Estadounidenses	250.000,00	250.000,00	251.334,30	250.000,00	3,50%	0,96%	10%	18,77%
<b>Total</b>										<b>23.952.569,14</b>				

#### 4.3) Acreedores por Operaciones

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2021	30/09/2020
Intereses no Devengados Apertura	988,25	5,50
<b>TOTAL</b>	<b>988,25</b>	<b>5,50</b>

#### 4.4) Comisiones a pagar a la Administradora

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2021	30/09/2020
Honorarios a pagar a la Administradora de Fondos	28.565,68	212,86
<b>TOTAL</b>	<b>28.565,68</b>	<b>212,86</b>

#### 4.5) Resultados por Tenencia de Inversiones

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2021	30/09/2020
Renta Bonos Subordinados	73.005,83	-
Renta Bonos Financieros	5.983,56	-
Renta Certificado Depósito de Ahorro	203.902,86	-
Resultado por Tenencia Bonos Corporativos	66,15	-
Resultado por Tenencia Bonos Subordinados	-12.409,40	41,99

Resultado por Tenencia Bonos Financieros	-1.540,53	-
Resultado por Tenencia Certificado Depósito de Ahorro	135.657,78	503,93
<b>TOTAL</b>	<b>404.666,25</b>	<b>545,92</b>

#### 4.6 ) Otros Ingresos

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2021	30/09/2020
Costo Certificado Depósito de Ahorro	5.902.387,79	-
Costo Bonos Subordinados	202.580,70	-
Ventas Bonos Subordinados	202.526,00	-
Ventas Certificado Depósito de Ahorro	5.902.796,71	-
<b>TOTAL</b>	<b>354,22</b>	<b>-</b>

#### 4.7 ) Otros Egresos

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2021	30/09/2020
No Aplicable	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 4.8 ) Intereses

A continuación se detalla la composición

Concepto	30/09/2021	30/09/2020
Intereses Aperturas Colocadoras	5.108,08	59,03
<b>TOTAL</b>	<b>5.108,08</b>	<b>59,03</b>

#### NOTA 5: IMPUESTO A LA RENTA

Según Ley N° 6380/19 artículo 25, num. 1., inc. establece que estarán exoneradas las siguientes rentas provenientes de los rendimientos provenientes de la valoración de la cuota de participación o el mayor valor de la negociación o de la liquidación de la misma, de los Fondos Patrimoniales de Inversión previstos en la Ley N° 5452/2015".

#### NOTA 6: CONTINGENCIA

Al 30 de Septiembre de 2021 no existen situaciones contingentes, ni reclamos que este en conocimiento de la Sociedad Administradora.

#### NOTA 7: OTROS ASUNTOS RELEVANTES

##### Impacto Covid

Como es de conocimiento general, la aparición del Coronavirus COVID-19 en China en diciembre de 2019 y su expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo del 2020.

En el caso particular del Fondo Mutuo, la Sociedad Administradora han planteado los esfuerzos en tres ejes fundamentales relacionados a mantener la liquidez, gestionar adecuadamente el riesgo de las contrapartes y de los instrumentos de inversión y evitar el deterioro del capital. Como consecuencia del brote de coronavirus, y de las medidas de aislamiento adoptadas por el gobierno nacional, si bien se ha generado una desaceleración económica también el mercado ha tenido una necesidad de diversificar los riesgos y obtener liquidez, con lo cual se ha beneficiado el mercado bursátil y permitido una rentabilidad financiera.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad Administradora estiman que estos efectos no tendrán un impacto significativo en la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha durante un periodo de 12 meses a partir del 1 de enero de 2021.

#### NOTA 8. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados del Fondo Mutuo RF Cash USD al 30 de septiembre de 2021.

Firmados digitalmente por:

Marcelo Prono  
Vicepresidente

Shirley Vichini  
Contadora